

ABSTRAK

PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT EQUITY RATIO*, DAN *PRICE EARNINGS RATIO* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2007 - 2011

Perbankan merupakan industri keuangan yang sangat diatur dalam pengaturan keuangan. Hal ini tidak menjadi jaminan bagi para investornya dalam mendapatkan *return*. Penelitian ini dilakukan untuk membantu investor dalam menganalisis *return* saham dengan menggunakan rasio-rasio keuangan yaitu *return on asset*, *debt equity ratio*, dan *price earnings ratio*. Sehingga dapat diketahui pengaruh *return on asset*, *debt equity ratio*, dan *price earnings ratio* terhadap *return* saham.

Penelitian ini menggunakan data sekunder dengan alat analisis data menggunakan data panel yang terdiri dari data *time series* selama periode 2007-2011 dan data *cross section* sebanyak 18 perusahaan. Salah satu pendekatan yang digunakan untuk mengestimasi model regresi dengan data panel adalah *pool data*. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan kriteria (1) perusahaan perbankan terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2007-2011 (2) perusahaan perbankan melaporkan laporan keuangan secara kontinu selama periode 2007-2011.

Hasil analisis menunjukkan bahwa secara bersama-sama variabel *return on asset*, *debt equity ratio*, dan *price earnings ratio* berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap *return* saham. Sementara itu, secara parsial variabel *return on asset* dan *price earnings ratio* mempunyai pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, sedangkan variabel *debt equity ratio* mempunyai pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *return saham, return on asset, debt equity ratio, price earnings ratio, pool data.*

ABSTRACT

THE EFFECT OF RETURN ON ASSET, DEBT EQUITY RATIO, AND PRICE EARNINGS RATIO OF THE STOCK RETURN ON BANKING COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE YEAR 2007 - 2011

Banking is a highly regulated financial industry. It is not a guarantee for its investors in obtaining the return. This research was conducted to assist investors in analyzing stock returns using financial ratios namely return on assets, debt equity ratio, and price earnings ratio. So that it can be seen the influence of return on assets, debt equity ratio, and price earnings ratio of the stock return.

This research uses secondary data analysis tool data panel which consists of data over period 2007-2011 time series and cross section data 18 banking company. One of the approaches used to estimate the regression model with panel data is a pool data. The sampling method uses purposive sampling method with criteria as (1) banking company listed in Indonesia Stock Exchange during the observation period from 2007-2011 (2) banking companies continuously reported the financial statement during the observation period from 2007-2011

The analysis results show that all variables simultaneously have an affect but not statistically significant. However, return on asset and price earnings ratio brings positive influence on stock return but not statistically significant, while debt equity ratio brings negative influence on stock return and not statistically significant.

Keywords: *stock return, return on asset, debt equity ratio, price earnings ratio, pool data.*

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii

BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi dan Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sistematika Penulisan	7

BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
2.1 Kajian Pustaka.....	8
2.1.1 Saham	8
2.1.1.1 Jenis-jenis Saham.....	10
2.1.1.1.1 Saham Biasa	10
2.1.1.1.2 Saham Preferen	13
2.1.2 <i>Return</i> Saham	14
2.1.3 Faktor-faktor Fundamental yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham.....	17

2.1.3.1 <i>Return On Asset</i> (ROA)	17
2.1.3.2 <i>Debt Equity Ratio</i> (DER)	18
2.1.3.3 <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	21
2.1.4 Penelitian Terdahulu	23
2.2 Rerangka Pemikiran	28
2.3 Hipotesis Penelitian	34

BAB III OBYEK DAN METODE PENELITIAN	36
3.1 Obyek Penelitian	36
3.2 Populasi Dan Teknik Pengambilan Sampel	37
3.2.1 Populasi	37
3.2.2 Teknik Pengambilan Sampel	39
3.3 Metode Penelitian	40
3.3.1 Metode Penelitian yang digunakan	40
3.3.2 Teknik Analisis	41
3.3.2.1 Analisis Data Panel	41
3.3.2.2 Pemilihan Model Dengan Data Panel	41
3.3.2.3 Analisis Asumsi Klasik	43
3.3.2.3.1 Uji Autokorelasi	43
3.3.2.3.2 Uji Heteroskedastisitas	44
3.3.2.3.3 Uji Multikolinieritas	45
3.3.2.3.4 Uji Normalitas	45
3.3.2.4 Pengujian Hipotesis	46
3.3.2.4.1 Uji Signifikansi Secara Simultan (<i>F-test</i>)	46
3.3.2.4.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	47
3.3.2.4.3 Uji Signifikan Secara Parsial (<i>t-test</i>)	48
3.4 Operasional Variabel	49

BAB IV HASIL PENELITIAN dan PEMBAHASAN	52
4.1 Hasil Penelitian	52
4.1.1 Statistika Deskriptif Variabel-Variabel Yang Digunakan	53
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	54
4.2.1 Uji Asumsi Klasik	55
4.2.1.1 Uji Autokorelasi	55
4.2.1.2 Uji Heteroskedastisitas	56
4.2.1.3 Uji Multikolinieritas	56
4.2.1.4 Uji Normalitas	58
4.2.2 Analisis Regresi dan Pengujian Hipotesis	60
4.2.3 Pengujian Koefisien Determinasi (R^2)	61
4.2.4 Uji Signifikansi Secara Simultan (<i>F-test</i>)	62
4.2.5 Uji Signifikansi Secara Parsial (<i>t-test</i>)	63
4.2.5.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	64
4.2.5.2 Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	64
4.2.5.3 Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i> (PER) terhadap <i>Return Saham</i>	64
4.3 Implikasi	65
 BAB V SIMPULAN dan SARAN	 68
5.1 Kesimpulan	68
5.2 Saran	69
 DAFTAR PUSTAKA	 70
LAMPIRAN	73

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	26
Tabel 2.1 Daftar Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di BEI	38
Tabel 3.1 Hasil Pengujian Chow-test Atau Likelihood Rasio Test	42
Tabel 3.2 Pengujian Durbin-Watson.....	44
Tabel 3.3 Operasionalisasi Variabel Penelitian	50
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2007-2011 Yang Digunakan Dalam Penelitian	52
Tabel 4.2 Descriptive Statistics.....	53
Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	57
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas	58
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas Setelah Pengeluaran Outlier	59
Tabel 4.8 Hasil Perhitungan Regresi	60
Tabel 4.9 Hasil Koefisien Determinasi	61
Tabel 4.10 Hasil Koefisien Determinasi Setelah Dihilangkan Data Outlier.....	62
Tabel 4.11 Hasil Uji F.....	62
Tabel 4.12 Hasil Uji t.....	63

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Paradigma Penelitian.....	34
Gambar 2 Persentase Neraca Bank	37

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Return Saham, ROA, DER, dan PER.....	74
Lampiran 2 Hasil Pengujian MET dan MER	77
Lampiran 3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	79
Lampiran 4 Hasil Regresi	80